



Grupo Modelo, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Informe sobre los resultados obtenidos en el CUARTO TRIMESTRE de 2004

Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2004

Grupo Modelo Incrementa 5.3% sus Ventas Netas en 2004

- ***El volumen total de cerveza crece 2.1%.***
- ***La utilidad de operación crece 15.0%***
- ***Margen EBITDA se incrementa 250 puntos base.***

México, D.F. a 24 de febrero de 2005.- Grupo Modelo presentó sus resultados al cuarto trimestre de 2004, en el que destaca, que las ventas netas del año registraron un crecimiento de 5.3%. Este resultado se debe principalmente al aumento de 1.6% y 11.9% en las ventas nacionales y de exportación, respectivamente. El volumen total de cerveza creció 2.1% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 42.8 millones de hectolitros. En el mercado nacional se registró un aumento de 1.6% mientras que para las exportaciones el incremento respecto al año anterior fue de 3.5%.

El volumen de cerveza vendido en el extranjero representa el 28.6% de las ventas totales. Estados Unidos es el principal mercado de exportación y el portafolio de marcas de Grupo Modelo tiene una participación del 34.9% en el segmento de importadas. Destaca el comportamiento de Corona Extra, la cual creció en línea con el incremento que registraron las 10 importadas más importantes en ese mercado. Asimismo, Modelo especial es ya la sexta marca en el segmento de las importadas, siendo la única que creció en doble dígito entre las diez más importantes. Canadá creció 11.4%, reafirmando su liderazgo en el segmento de las importadas. En Europa, Grupo Modelo es líder en la categoría de cervezas en botella importada no europea, logrando incrementar su volumen en doble dígito durante el año.

La utilidad de operación en el 2004, registró un aumento de 15.0% con relación al mismo periodo del año anterior, llegando a 13,150 millones de pesos. De esta manera se logra que el margen operativo llegue a 29.3%. En 2004 el EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación – Participación en los resultados de asociadas) se ubicó en 14,921 millones de pesos, cifra 13.7% mayor al año anterior. La utilidad neta mayoritaria en este periodo, mostró un crecimiento de 22.0% en comparación al año anterior, favoreciendo el incremento de 190 puntos base en el margen neto al registrar 13.8% sobre las ventas netas. De forma acumulada, la utilidad por acción del Grupo se ubicó en 1.90 pesos, cifra que se compara favorablemente con el 1.56 pesos del año anterior.

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan el 21.6% del total de activos. Por su parte, los activos crecieron 9.0% en los últimos doce meses. Por otro lado, la solidez financiera del Grupo se ha mantenido a través de una estructura de capital sin deuda a largo plazo y con pasivos operacionales a corto plazo por 4,259 millones de pesos. El capital contable mayoritario ascendió a 46,726 millones de pesos, representando un crecimiento de 11.9% con respecto al año anterior.



A diciembre de 2004, el Grupo invirtió 4,301 millones de pesos a través de recursos propios en sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización, 24.2% de esta cantidad se destinó a Cía. Cervecería del Trópico, 51.3% a Cervecerías y Otras Fábricas y 24.5% al área de Ventas. La capacidad utilizada promedio del Grupo durante el año se situó en 82.4%. Durante 2004 en Compañía Cervecería del Trópico se terminó la preparación de las áreas donde se instalarán los equipos para la expansión prevista y la cual se estima será concluida a finales del próximo año. La capacidad actual de la Compañía Cervecería del Trópico es de ocho millones de hectolitros.

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Ventas de cerveza en millones de hectolitros
Datos al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Mercado	2004	%	2003	%	Var. (%)
Doméstico	30.588	71.4	30.100	71.8	1.6
Exportación	12.232	28.6	11.824	28.2	3.5
Total	42.820	100.0	41.924	100.0	2.1

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 31 de diciembre de 2004 y 2003
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2004

	<u>2004</u>	<u>%</u>	<u>2003</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	27,734	61.9%	27,310	64.2%	1.6%
Ventas Exportación	12,712	28.4%	11,363	26.7%	11.9%
Otros Ingresos	4,368	9.7%	3,881	9.1%	12.5%
Ventas Netas Totales	44,814	100.0%	42,554	100.0%	5.3%
Costo de Ventas	19,573	43.7%	18,827	44.2%	4.0%
Resultado Bruto	25,241	56.3%	23,727	55.8%	6.4%
Gastos de Operación	12,091	27.0%	12,297	28.9%	-1.7%
Utilidad de Operación	13,150	29.3%	11,430	26.9%	15.0%
Costo Integral de Financiamiento	-193	-0.4%	-325	-0.8%	-40.6%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	-193	-0.4%	-423	-1.0%	-54.4%
Resultado antes de Impuestos y PTU	13,536	30.2%	12,178	28.6%	11.1%
Impuesto sobre la Renta	4,369	9.7%	4,370	10.3%	0.0%
ISR y PTU Diferido	-143	-0.3%	108	0.3%	-232.4%
Participación de Utilidades	1,202	2.7%	1,037	2.4%	15.9%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	0	0.0%	0	0.0%	
Utilidad Neta Consolidada	8,108	18.1%	6,664	15.7%	21.7%
Utilidad Neta Mayoritaria	6,183	13.8%	5,067	11.9%	22.0%
Depreciación	2,115	4.7%	2,051	4.8%	3.1%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)	344	0.8%	360	0.8%	-4.4%
EBITDA	14,921	33.3%	13,122	30.8%	13.7%



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2004

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	15,850	12,749	24.3%
Activo Circulante	25,183	21,428	17.5%
Activo No Circulante	48,282	45,951	5.1%
Activo Total	<u>73,466</u>	<u>67,379</u>	<u>9.0%</u>
Pasivo Corto Plazo	4,259	4,523	-5.8%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	8,395	7,902	6.2%
Pasivo Total	<u>12,654</u>	<u>12,425</u>	<u>1.8%</u>
Capital Contable Minoritario	14,086	13,181	6.9%
Capital Contable Mayoritario	46,726	41,774	11.9%
Total Pasivo y Capital Contable	<u>73,466</u>	<u>67,379</u>	<u>9.0%</u>

Informe sobre el Cuarto Trimestre 2004

En el cuarto trimestre, el volumen total de cerveza creció 1.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Esta cifra es resultado del incremento de 5.7% en el volumen de ventas nacionales, mientras que las exportaciones cayeron 9.7%. Las ventas netas ascendieron a 10,994 millones de pesos durante el trimestre, lo que representa un incremento de 0.6% respecto al mismo periodo del año anterior.

El costo de ventas disminuyó 2.4% durante el trimestre, debido principalmente al cambio en mezcla y a la eficiente asignación de la producción en las cervecerías. La reducción en el costo de ventas permitió que la utilidad bruta se incrementara en 3.0%, alcanzando 6,292 millones de pesos, lo que representó un margen de 57.2% sobre las ventas netas.

La reestructuración que se está llevando a cabo en la distribución y logística ha resultado en un menor número de unidades de negocio que conforman la red de distribución y en el mayor aprovechamiento de las unidades vehiculares que día a día visitan los puntos de venta. Los gastos de operación se redujeron en 6.7% durante el trimestre, reflejando principalmente la mejor utilización de la infraestructura, tanto en inmuebles como en vehículos, así como mayor eficiencia en la rutas de distribución. La utilidad de operación ascendió a 3,130 millones de pesos, cifra 15.2% mayor a la alcanzada en el cuarto trimestre de 2003. El margen de operación registró una sólida expansión llegando a 28.5%.

La utilidad neta mayoritaria del cuarto trimestre, alcanzó 1,680 millones de pesos, incrementándose 43.5% respecto al año anterior.



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Ventas de cerveza en millones de hectolitros

Mercado	4° Trimestre 2004	%	4° Trimestre 2003	%	Var.(%)
Doméstico	8.278	76.2	7.828	73.2	5.7
Exportación	2.584	23.8	2.860	26.8	-9.7
Total	10.862	100.0	10.688	100.0	1.6

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados por el Cuarto Trimestre de 2004 y 2003
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2004

	<u>IV-04</u>	<u>%</u>	<u>IV-03</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	7,266	66.1%	7,086	64.9%	2.5%
Ventas Exportación	2,650	24.1%	2,827	25.9%	-6.2%
Otros Ingresos	1,078	9.8%	1,012	9.3%	6.5%
Ventas Netas Totales	10,994	100.0%	10,925	100.0%	0.6%
Costo de Ventas	4,702	42.8%	4,819	44.1%	-2.4%
Resultado Bruto	6,292	57.2%	6,106	55.9%	3.0%
Gastos de Operación	3,162	28.8%	3,390	31.0%	-6.7%
Utilidad de Operación	3,130	28.5%	2,716	24.9%	15.2%
Costo Integral de Financiamiento	-5	0.0%	21	0.2%	-123.8%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	247	2.2%	-88	-0.8%	-380.7%
Resultado antes de Impuestos y PTU	2,888	26.3%	2,783	25.5%	3.8%
Impuesto sobre la Renta	443	4.0%	978	9.0%	-54.7%
ISR y PTU Diferido	16	0.1%	32	0.3%	-50.0%
Participación de Utilidades	225	2.0%	227	2.1%	-0.9%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	0	0.0%	0	0.0%	
Utilidad Neta Consolidada	2,204	20.1%	1,546	14.2%	42.6%
Utilidad Neta Mayoritaria	1,680	15.3%	1,171	10.7%	43.5%
Depreciación	536	4.9%	527	4.8%	1.7%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)	115	1.0%	101	0.9%	13.9%
EBITDA	3,551	32.3%	3,142	28.8%	13.0%

Grupo Modelo, fundado en 1925, es líder en la elaboración, distribución y venta de cerveza en México, con una participación de mercado total (nacional y exportación) al 31 de diciembre de 2003 del 63.1%. Cuenta con siete plantas cerveceras en la República Mexicana, con una capacidad instalada de 52.0 millones de hectolitros anuales de cerveza. Actualmente tiene diez marcas, destacando Corona Extra, la cerveza mexicana de mayor venta en el mundo, Modelo Especial, Victoria, Pacífico, Negra Modelo y otras de carácter regional. Exporta cinco marcas con presencia en más de 150 países y es importador exclusivo en México de las cervezas producidas por la compañía estadounidense Anheuser-Busch, entre las cuales se incluyen las marcas Budweiser y Bud Light. Desde 1994, Grupo Modelo cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, con la clave de pizarra GMODELOC.

Contacto

Jorge Siegrist

e-mail : ir@gmodelo.com.mx

(5255) 5283-3600 x.1813

Internet: www.gmodelo.com

Fax (5255) 5280-6718